

Richtsnoeren

inzake de toepassing van deel C, punten 6 en 7 van bijlage 1 van MiFID



Inhoudsopgave

I. Toepassingsgebied	3
II. Wettelijke verwijzingen en afkortingen.....	3
III. Doel.....	4
IV. Naleving en rapportageverplichtingen	5
V. Richtsnoeren inzake de toepassing van deel C, punten 6 en 7 van bijlage 1 van MiFID II	6

I. Toepassingsgebied

Wie?

1. Deze richtsnoeren gelden voor bevoegde autoriteiten en beleggingsondernemingen overeenkomstig artikel 4, lid 1, onder 1) van MiFID II.

Wat?

2. Overeenkomstig de toepassing van MiFID II en artikel 7 van Verordening 2017/565 wijzigen deze richtsnoeren de ESMA-richtsnoeren 2015/1341, die zijn uitgevaardigd ter verduidelijking van de punten 6 en 7 van deel C, bijlage I van MiFID, zoals bijgevoegd bij artikel 38 van Verordening 1287/2006.

Wanneer?

3. Deze richtsnoeren worden van kracht twee maanden na publicatie ervan op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU.

II. Wettelijke verwijzingen en afkortingen

Wettelijke verwijzingen

<i>ESMA-verordening</i>	Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie ¹ .
<i>MiFID II</i>	Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU ² .
<i>MiFID</i>	Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en

¹ PB L 331, 15.12.2010, blz. 84.

² PB L 173, 12.06.2014, blz. 349.

93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad³.

Verordening 2017/565

Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn⁴.

Verordening 1287/2006

Verordening (EG) nr. 1287/2006 van de Commissie van 10 augustus 2006 tot uitvoering van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de voor beleggingsondernemingen geldende verplichtingen betreffende het bijhouden van gegevens, het melden van transacties, de markttransparantie, de toelating van financiële instrumenten tot de handel en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn⁵.

Afkortingen

ESMA

Europese Autoriteit voor effecten en markten

EU

Europese Unie

III. Doel

1. Deze richtsnoeren (hierna “de richtsnoeren” genoemd) dienen tot wijziging van de richtsnoeren inzake de toepassing van deel C, punten 6 en 7 van bijlage 1 van MiFID II (hierna “de gewijzigde richtsnoeren” genoemd), die in oktober 2015 door ESMA zijn vastgesteld om te zorgen voor een gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van artikel 4, lid 1, onder 17), gelezen in samenhang met de punten 6 en 7 van deel C, bijlage I van MiFID, zoals bijgevoegd bij artikel 38 van Verordening 1287/2006.

³ PB L 145, 30.04.2004, blz. 1-44.

⁴ PB L 173, 12.06.2014, blz. 349.

⁵ PB L 145, 30.04.2004, blz. 1.

2. De uitvaardiging van de richtsnoeren volgt op de inwerkingtreding en toepassing van MiFID II en de aanvullende Verordening 2017/565, die MiFID en de Uitvoeringsverordening 1287/2006/EG hebben ingetrokken en vervangen. De richtsnoeren zijn de bijgewerkte versie van de gewijzigde richtsnoeren, die zijn aangepast om te voldoen aan het nieuwe regelgevingskader (MiFID II) zonder de inhoud te wijzigen. In het licht daarvan achtte ESMA een openbare raadpleging en een analyse van de daaraan verbonden kosten en baten als niet passend in de zin van artikel 16, lid 2, van de ESMA-verordening.
3. De gewijzigde richtsnoeren en de richtsnoeren worden uitgebracht op initiatief van ESMA in overeenstemming met artikel 16 van de ESMA-verordening. De richtsnoeren verduidelijken artikel 4, lid 1, onder 2), van MiFID II, wat dient te worden gelezen in samenhang met de punten 6 en 7 van deel C, bijlage I van MiFID II en artikel 7 van Verordening 2017/565.

IV. Naleving en rapportageverplichtingen

Status van de richtsnoeren

1. Volgens artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten bevoegde autoriteiten en financiëlemarktdeelnemers zich tot het uiterste inspannen om aan deze richtsnoeren te voldoen.
2. Bevoegde autoriteiten voor wie deze richtsnoeren gelden, leven deze na door ze op te nemen in hun nationale wettelijke en/of toezichtkaders, ook wanneer bepaalde richtsnoeren in de eerste plaats gericht zijn op financiëlemarktdeelnemers. In dit geval moeten de bevoegde autoriteiten door middel van hun toezicht ervoor zorgen dat financiëlemarktdeelnemers de richtsnoeren naleven.

Rapportageverplichtingen

3. Binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de ESMA-website in alle officiële talen van de EU, moeten de bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden ESMA in kennis stellen of zij (i) voldoen, (ii) niet voldoen, maar voornemens zijn te voldoen, of (iii) niet voldoen en niet voornemens zijn te voldoen aan de richtsnoeren.
4. In geval van niet-naleving moeten de bevoegde autoriteiten, ook binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de ESMA-website in alle officiële talen van de EU, ESMA in kennis stellen van de redenen waarom zij niet aan de richtsnoeren voldoen.
5. Een formulier voor de kennisgevingen is beschikbaar op de website van ESMA. Zodra het formulier is ingevuld, wordt het aan ESMA toegezonden.
6. Financiëlemarktdeelnemers zijn niet verplicht om te melden of zij aan deze richtsnoeren voldoen.

V. Richtsnoeren inzake de toepassing van deel C, punten 6 en 7 van bijlage 1 van MiFID II

V.I. Wijzigingen

Toepassing van deel C, punt 6 van bijlage 1 van MiFID II

1. Volgens ESMA is de definitie van deel C, punt 6 van bijlage 1 van MiFID als volgt van toepassing:
 - a. Het toepassingsgebied van deel C, punt 6 is breed, daar de definitie alle derivatencontracten omvat die betrekking hebben op grondstoffen, waaronder termijncontracten, met uitzondering van voor de groothandel bestemde energieproducten die zijn verhandeld op een OTF en die door middel van materiële levering moeten worden afgewikkeld, mits:
 - i. zij kunnen of moeten door middel van materiële levering worden afgewikkeld; en
 - ii. zij worden verhandeld op een gereguleerde markt, een MTF en/of een OTF.
 - b. *“Afgewikkeld door middel van materiële levering”* bestrijkt een breed scala van leveringsmethoden, waaronder:
 - i. materiële levering van de desbetreffende grondstoffen zelf;
 - ii. levering van een document dat rechten van eigendomsrechtelijke aard verleent op de desbetreffende grondstoffen of de desbetreffende hoeveelheid van de betrokken grondstoffen (zoals een cognossement of een ceel); of
 - iii. een andere methode waarbij de overdracht van rechten van eigendomsrechtelijke aard tot stand komt met betrekking tot de desbetreffende hoeveelheid van grondstoffen zonder materiële levering (waaronder kennisgeving aan, opname in een planning van of toewijzing aan de exploitant van een energieleveringsnetwerk), welke de ontvanger recht geeft op die hoeveelheid van de grondstoffen.

Toepassing van deel C, punt 7 van bijlage 1 van MiFID II

2. Volgens ESMA is de definitie van deel C, punt 7 van bijlage 1 als volgt van toepassing:
 - a. De categorie van deel C, punt 7 is een andere dan die van punt 6 van hetzelfde deel en omvat grondstoffenderivatencontracten die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering maar niet kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt, een MTF of een OTF, mits het grondstoffenderivatencontract:
 - i. geen spotcontract is zoals gedefinieerd in artikel 7, lid 2, van Verordening (EU) 2017/565;

- ii. niet bestemd is voor de commerciële doeleinden die zijn beschreven in artikel 7, lid 4, van Verordening (EU) 2017/565; en
 - iii. voldoet aan een van de drie criteria van artikel 7, lid 1, onder a) en tevens aan de afzonderlijke criteria van artikel 7, lid 1, onder b) van Verordening (EU) 2017/565.
 - b. “Afgewikkeld door middel van materiële levering” bestrijkt een breed scala van leveringsmethoden, waaronder:
 - i. materiële levering van de desbetreffende grondstoffen zelf;
 - ii. levering van een document dat rechten van eigendomsrechtelijke aard verleent op de desbetreffende grondstoffen of de desbetreffende hoeveelheid van de betrokken grondstoffen (zoals een cognossement of een ceel); of
 - iii. een andere methode waarbij de overdracht van rechten van eigendomsrechtelijke aard tot stand komt met betrekking tot de desbetreffende hoeveelheid van grondstoffen zonder materiële levering (waaronder kennisgeving aan, opname in een planning van of toewijzing aan de exploitant van een energieleveringsnetwerk), welke de ontvanger recht geeft op die hoeveelheid van de grondstoffen.
- 3. Grondstoffenderivatencontracten afgewikkeld met materiële levering die niet onder de definitie van deel C, punt 6 vallen, d.w.z. niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, een MTF of een OTF, kunnen onder de definitie van deel C, punt 7 vallen en de definities van de punten 6 en 7 van deel C vormen twee verschillende categorieën, aangezien deel C, punt 7 van toepassing is op “*andere, niet in deel C, punt 6 vermelde*” grondstoffenderivatencontracten “die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering”.
- 4. De overige kenmerken van grondstoffenderivatencontracten als bedoeld onder deel C, punt 7 - “[die] niet voor commerciële doeleinden bestemd zijn, en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten hebben” - worden nader omschreven in artikel 7 van Verordening (EU) 2017/565.
- 5. ESMA merkt op dat de in artikel 7 van Verordening 2017/565, genoemde voorwaarden cumulatief van toepassing zijn.